

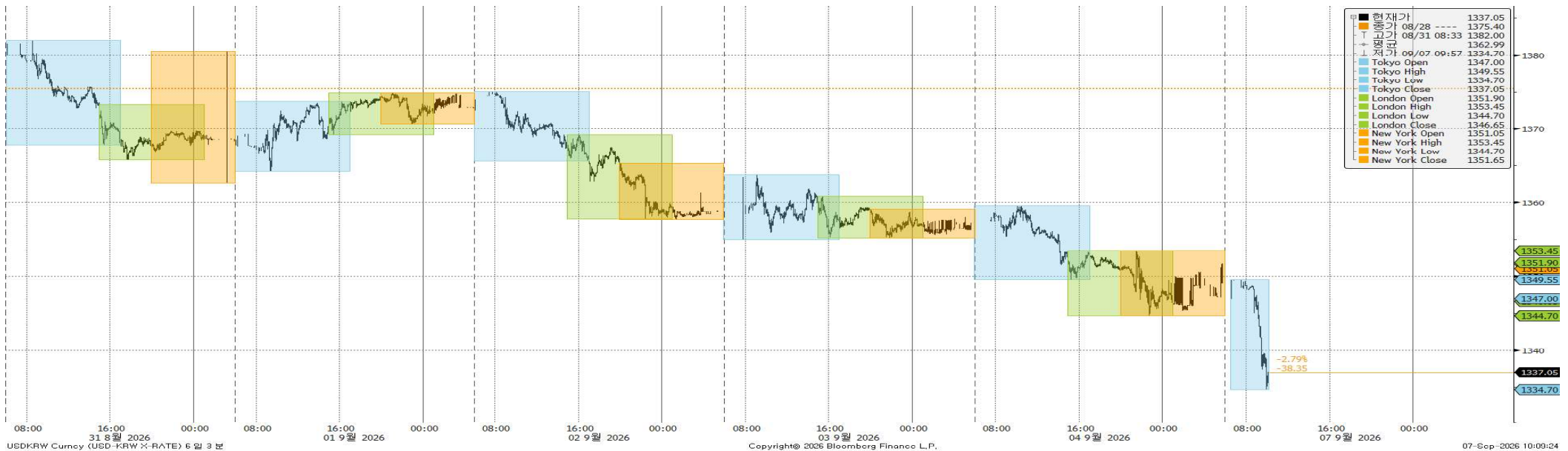


Hana FX Weekly Letters

2026. 9. 7

USD/KRW Weekly Market Trends (8/31~9/4)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
원화환율	1,380.0원	1,380.5원	1,345.0원	1,350.1원	-29.9원
NDF(종합)	1,379.1원	1,379.9원	1,344.2원	1,346.5원	-32.6원



주간 동향

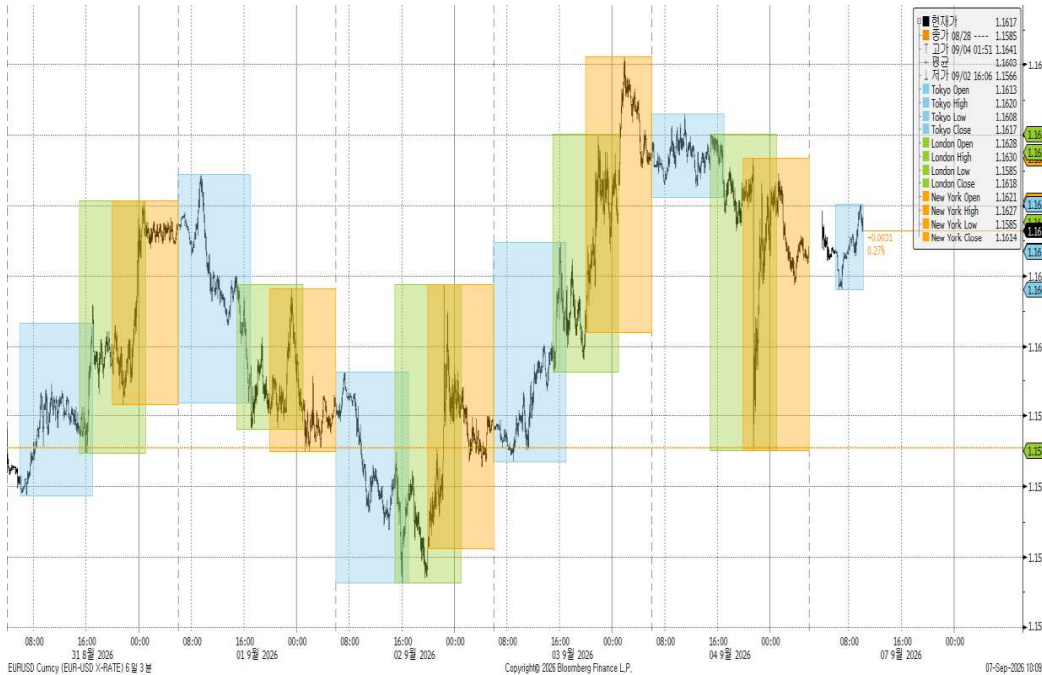
- 주초, 워시 연준 의장의 잭슨홀 기조연설이 예상보다 매파적으로 평가받으며 글로벌 강달러 나타났지만, 수출업체들의 월말 네고물량이 대거 유입되면서 환율은 10원 이상 급락해 1,370원선을 하회. 그러나 미국과 이란 간 보복 공습이 이어지는 등 중동 위기가 고조되면서 국제유가가 큰 폭으로 상승, 이에 글로벌 위험회피 심리가 확산되면서 1,370원대 중반으로 반등
- 중반, 반도체 기업의 환전 수요 등 매도 우위 수급 여건이 지속되는 가운데, BOJ 인사들의 매파적 발언과 시장 개입 경계감 속 엔화 강세가 달러 약세를 견인함에 따라 환율은 1,360원선도 하회
- 후반 들어, 중공업체 수주 소식 등 달러 유입 가능성 부각된 데다, 연준 주요 인사들이 연달아 인플레이션 둔화 추세를 언급하며 동결 기대 강화되자 1,350원대 중반까지 낙폭 확대. 이후 미 고용지표 발표 전 관망세 속에 수출업체 매도물량 등 우호적 수급 여건 지속되자 1,350.1원으로 추가 하락해 마감

주간 전망: 1,330원~1,350원

- 금주 달러/원 환율은 미 고용지표 호조에도 불구하고, 미 물가 경계감과 수급 여건이 맞물리며 무거운 흐름을 이어갈 것으로 전망
- 지난주 금요일 발표된 8월 비농업 고용지표가 시장 예상치를 크게 상회하면서 연준의 금리인상 경계감이 다소 강화되었음. 다만, 금주 발표될 미국 물가지표의 중요성이 더 크다는 신중론이 공존하면서 달러 강세 폭이 제한됨에 따라. 환율의 상방 압력 역시 크지 않을 것으로 예상
- 대내적으로는 경상수지 흑자 기조에 따른 달러 유입 기대와 수출업체 매도물량 출회가 이어지며 수급 상 매도 우위가 지속, 환율 하방 압력을 지지하고 있음
- 다만, 이번엔 발표될 미국 8월 CPI가 예상 밖의 강한 반등세를 보일 경우, 연준의 긴축 경계감이 재차 강화되면서 환율이 상승할 가능성도 염두에 둘 필요가 있음

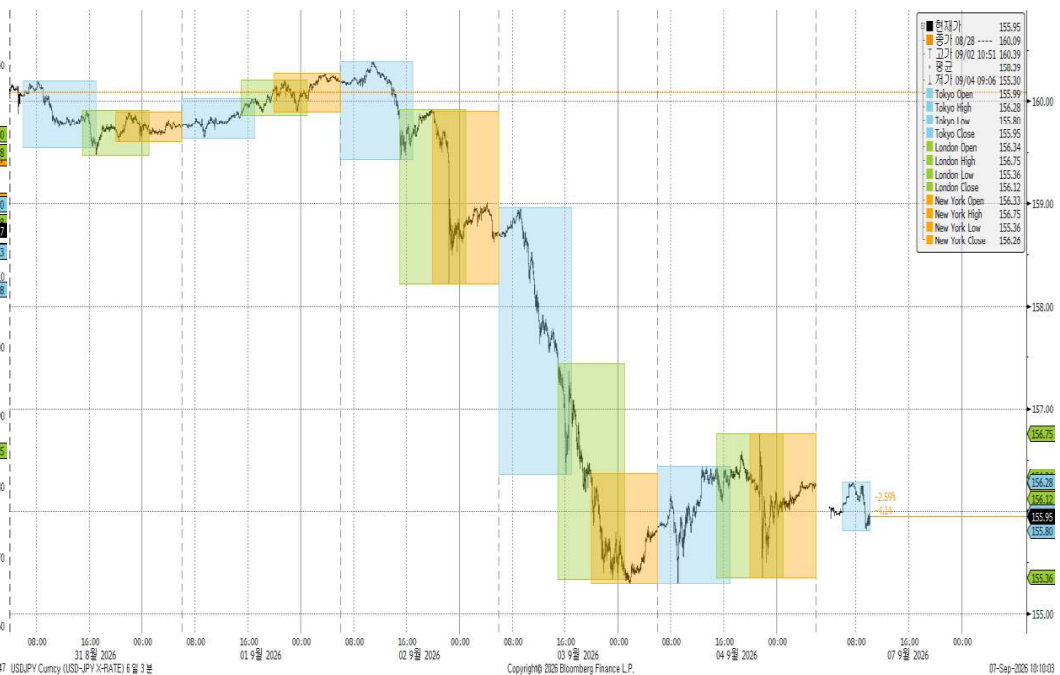
EUR/USD Weekly Market Trends (8/31~9/4)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
유로/달러	1.1585	1.1641	1.1567	1.1613	+0.0028



USD/JPY Weekly Market Trends (8/31~9/4)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
달러/엔	160.1	160.4	155.3	156.3	-3.8



유로화 동향

- 주초, 독일의 8월 소비자물가지수 상승률이 2.9%로 이전보다 오히려 확대되자 ECB의 추가 긴축 전망에 힘이 실렸고, 이 영향으로 유로화는 강세를 보이며 1.16달러대로 상승 출발. 그러나 미국과 이란 간 연이은 공습 소식으로 유가가 급등, 이에 따른 글로벌 국제 금리 오름세 속 위험회피 심리가 유입되면서 약세로 전환
- 중반, 러-우 전쟁과 중동 사태 등 지정학적 리스크 여파 속 유럽 천연가스 가격 상승세가 이어지자, 유로존 경기 부담 부각되면서 약세 흐름 이어짐
- 후반, ECB 주요 인사들이 최근 매파적 메시지를 내놓았던 반면, 뉴욕 연은 총재와 월러 연준 이사가 도비시한 스탠스를 보이자 달러 대비 강세로 전환. 이어 주 후반, 미 비농업 고용데이터가 시장 컨센서스를 크게 상회하며 연준 긴축 전망에 무게가 실렸고, 이에 유로화는 약세 전환해 1.16달러대 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 정책 당국이 엔화 절상 조치에 나설 가능성이 있다는 베스텐 미 재무장관의 발언이 전해지면서, 엔화는 강세를 보이며 159엔대로 하락 출발. 그러나 중동을 둘러싼 지정학적 위기감이 고조되고 국제유가 상승세가 이어지자, 에너지 수입 의존도가 높은 일본 경제의 불확실성이 재차 부각되며 약세로 전환
- 중반 들어, BOJ 관계자들의 금리인상 지지 발언에 이어 일본 당국의 레이트체크 가능성도 제기되자, 엔화는 큰 폭의 강세를 보이며 158엔대로 급락
- 후반, 일본 당국자가 시장 안정에 대한 적극 의지를 표명하는 등 엔화 강세 흐름이 힘을 받을 것이라는 기대에 힘입어 절상 속도가 가팔라지며 155엔대까지 하락. 이어 주 후반, 일본 수입기업들의 달러 매수세와 미 고용지표 호조에 따른 미 국제 금리 상승 영향 등에 강세 흐름 다소 주춤해져 156엔대 마감

KTB Weekly Market Movements (8/31~9/4)

종 목	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
국고채 금리 (3y)	3.838%	3.838%	3.884%	+0.096%p



자료 : 블룸버그

주간 국고채 시장 동향

- 주초, 전주 후반의 잭슨홀 미팅의 원시 의장 9월 금리인상 시사 언급과 미국-이란 간 긴장이 격화 되면서 국제유가가 상승한 측면 등이 반영되며 국고채 금리 상승. 이어 대외 금리의 약세 분위기 동조화 흐름 속에 내년도 국고채 발행 규모 발표 등이 영향을 미치면서 상승 추세 이어진 형국
- 중반 들어, 국제유가 급등세가 이어지는 가운데 글로벌 금리의 상방 압력 확대에 국고채 금리가 영향 받는 가운데 외국인 국채선물 매도세 영향에 5거래일 연속 상승 흐름 시현
- 후반 들어, 미 ADP 민간 고용이 부진하게 나온 가운데 국제유가도 다소 반락하는 모습을 보임에 따라 국내외 금리 하락 전환 속 국고채 금리도 6거래일 만에 강세 흐름 시현. 이어 주 후반, 연준 크리스토퍼 월러 이사의 금리 동결 지지의사 언급 속에 고용보고서를 대기하는 신중한 분위기가 이어지며 미 국채 금리 하락 영향을 반영 국고채 금리도 소폭 하락 추세 이어지며 마감

KOSPI Weekly Market Movements (8/31~9/4)

종 목	주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
KOSPI	6,613pt	6,857pt	6,439pt	6,687pt	-101.6pt



주간 증시 동향

- 주초, 전주 후반의 잭슨홀 미팅에서의 워시 연준 의장의 기준금리 인상 가능성 대차 시사에 따른 충격이 코스피 투자심리를 약화하며 하락 출발. 이어, 미국과 이란의 무력 충돌 우려에 하방 압력이 높아진 가운데 주요 투자자들의 매도세까지 겹쳐졌으나, 기타법인 매수세 확대에 따라 강보합 흐름 마감
- 중반 들어, 중동 긴장감 재고조와 국제유가 및 미 국채금리 급등 등의 영향으로 코스피 기타법인의 자사주 매입 효과에도 큰 폭 하락 추세 지속
- 후반 들어, 미 국채금리의 급등세가 진정되며 상승세로 전환한 코스피는 오후장에서의 갑작스런 출렁임을 보인 가운데 주요 상승분이 되돌림되어지며 소폭의 강보합 흐름 시현 후, 주 후반, 전날 야간의 주요 연준 당국자들의 금리인상에 대한 신중한 언급이 시사되면서 코스피는 상승 마감

주간 주요 경제지표 일정

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
		1	2 Beige Book	3	4 미 고용보고서, 독일 IFA(~8)	5
		OPEC+ 일일 원유 18.8만 배럴 증산 국제선 유통알증료 인상(14단계→21단계) 한 8월 수출/입(YoY +62.9%, +26.5%), 무역수지 S&P 글로벌 제조업 PMI(53.1) 미 7월 구인이직보고서 구인건수(7359k) 8월 S&P 글로벌 제조업 PMI[F](53.2) ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가 달러스 연준 서비스업 활동(6.6) 중 8월 레이팅독 제조업 PMI(50.9)	연준 베이직북 공개 세미콘 타이완 2026(~4) : 아시아 최대 규모의 반도체 전시회 [자동차] 미국 판매 데이터 발표 한 8월 CPI(MoM -0.2%, YoY +2.8%) CPI 근원(YoY +2.6%) 미 8월 ADP 취업자 변동(44k)	미 7월 수출/입(MoM -0.9%, -1.8%), 무역수지 8월 Challenger 해고자 지수(YoY -46.1%) S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F] ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문 중 8월 레이팅독 종합 PMI(50.8) 레이팅독 서비스업 PMI(50.4) 유 7월 PPI(MoM -0.3%, YoY +4.6%) 8월 S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F] 일 8월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[F]	독일 IFA(~8) : 세계 3대 IT-가전 전시회, 가장전 생태계 확장 주목 [음식료] FAO 세계 식량가격지수 미 8월 비농업부문 고용자수 변동(~23k) 8월 실업률4.1% 민간 부문 고용자수 변동(30k) 시간당 평균 임금, 실업률(4.1%) 유 7월 소매판매(MoM -0.3%, YoY +0.7%) 한 외환보유액 8월, 경상수지7월 유로 소비판매 (YoY +0.7%),ECB Lane연설	
6	7	8	9 지존일	10 선물옵션 동시만기일, ECB 회의 11	11 미 CPI	12
	[휴장] 미국(근로자의 날) [기업] 글로벌테크놀로지 수요예측(~11) 빅웨이브로보틱스 수요예측(~11) 유 9월 섀텍스 투자자기대지수(0.9) 2Q GDP[T](QoQ +0.4%, YoY +1.0%) 고용[F](QoQ +0.1%, YoY +0.5%) · 9/8 제81차 유엔 총회(UNGA 81) 개막 제27회 세계지식포럼(~10) 폴란드 국제 방위산업 박람회 MSPO(~11)	골드만삭스 Communacopia & Technology(~11) : 하이퍼스케일러 CAPEX, 소프트웨어 수익성 검증 캐나다, 미국산 700개 품목 15~50% 보복관세 한 2Q GDP[P](QoQ +0.6%, YoY +3.7%) 미 7월 소비자신용지수 8월 NFIB 소기업 낙관지수(99.8) 뉴욕 연준 1년 기대인플레이션(3.63%) 중 8월 무역수지, 수출/입(YoY +23.9%, +27.5%) 일 8월 경기관찰조사 연행(45.7) 2Q GDP[F](QoQ +0.3%, YoY +2.6%)	[채권] 미국 10년물 국채 입찰 [기업] 브릴스, 엘리스그룹 수요예측(~15) [IT] 8월 대만 수출 데이터 발표 미 EIA 단기 에너지 전망(STEO) 국제 반도체 기관 및 첨단 패키징 산업전(~11) 이차전지 소재-부품 및 장비전(K-배터리쇼)(~11) 한 8월 실업률(2.7%) 중 8월 CPI(YoY +0.5%), PPI (YoY +3.5%) 일 8월 통화량 M2(YoY +2.2%)	한국 선물옵션 동시만기일 ECB 통화정책회의(경제전망) : 지난 회의에서 예금금리 2.25% 등결. 지난 6월 25bp 인상한 이후 등결. 경제전망 발표 주목 OPEC 일간 원유시장 보고서 [채권] 미국 30년물 국채 입찰 미 8월 PPI(MoM +0.0%, YoY +4.7%) PPI 근원(MoM +0.2%, YoY +4.2%) 기존주택매매(MoM -1.7%)	IEA 일간 원유시장 보고서 [음식료] USDA 세계 곡물 수급 전망 [자동차] 중국 판매 데이터 발표 한 9월 1~10월 수출/입(YoY +45.3%, +23.1%) 미 8월 CPI(MoM +0.1%, YoY +3.4%) CPI 근원(MoM +0.2%, YoY +2.5%) 9월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연행[P] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[P] 일 8월 PPI(MoM +0.1%, YoY +7.2%)	
13	14 애프터마켓 거래시간 연장	15 미 FOMC(~16)	16	17 BOE, BOJ 통화정책회의(~18)	18	19
	한국거래소, 국내주식 애프터마켓 거래시간 연장 : 애프터마켓 거래시간 오후 4시~8시로 연장 한국거래소, 주식선물 18층, 주식선물 2층 추가상장 : 코스피200,코스닥150 정기변경 결과 반영 세계 가스-에너지 전시회(Gastech 2026)(~17) 모건스탠리 글로벌 헬스케어 컨퍼런스(~16) 미국 시카고 국제 제조 기술 전시회(~19) 세계 우주 비즈니스 워크 2026(~17) 대한민국 산업단지 수출 박람회(~16) 일 7월 설비가동률 광공업생산[F]	미국 FOMC(경제전망)(~16) : 지난 회의에서 정책금리 3.50~3.75%로 등결. 점도표, 경제전망(SEP) 발표 주목 [채권] 미국 20년물 국채 입찰 한 7월 통화규모 M2(MoM +0.7%) 8월 수입물가(MoM -1.0%, YoY +18.7%) 수출물가(MoM +1.0%, YoY +49.1%) 미 9월 뉴욕 옐파이어스타이트 제조업지수(20.6) 중 8월 기준주택가격, 신규주택가격, 광공업생산 실업률(5.2%), 소매판매(YoY +0.6%) 유 7월 무역수지 9월 ZEW 경기전망지수(31.4)	제사 한-중앙아시아 정상회의(~17) 미 8월 수입물가(MoM -0.4%, YoY +5.9%) 수출물가(MoM -1.3%, YoY +8.2%) 소매판매(MoM -0.6%) 근원 소매판매(MoM -0.3%) 9월 뉴욕 연준 서비스업 경기활동(0.5) NAHB 주택시장지수(35) 유 7월 산업생산(MoM +0.0%, YoY +0.1%) 일 8월 수출/입(YoY +23.2%, +27.8%)	BOE 통화정책회의 : 지난 회의에서 기준금리 3.75%로 5연속 등결. 3명 인상 의견, 에너지 가격발 물가 압력 존재 BOJ 금융정책위원회(~18) : 지난 회의에서 정책금리 1.00%로 매매파적 등결. 성장을 전망 상황. 금리 인상 가능성 주목 미 8월 주택착공건수, 건축허가[P] 미결주택매매(MoM -2.3%) 9월 빌라델피아 연준 경기 전망 유 8월 CMI[F], CPI 근원[F]	미국 선물옵션 동시만기일 러시아 총선(~20) 재생에너지 이력거리 제도 시행 한 8월 PPI(YoY +7.7%) 미 8월 광공업생산, 설비가동률 유 7월 건설 생산(MoM -1.3%) 일 8월 전국 CPI, 국내 CPI	
20	21	22	23 마이크론 실적 발표	24 한국 휴장(추석 연휴)	25 한국 휴장(추석 연휴)	26
	[휴장] 일본(경로의 날) 배터리 코리아 2026 2026 유럽 광풍신 박람회 ECOO(~23) 노보노디스크 캐피탈 마켓 데이(CMD 2026) 한 9월 1~20일 수출/입(YoY +56.0%, +19.0%) 미 8월 시카고 연방 국가활동 지수 유 Abivax · 9/23 TSMC 북미 OIP 애코스미스 포럼	[휴장] 일본(국민의 휴일) 유엔총회 고위급 주간 일반토론(~28) 월컴 소ئم드래곤 서밋 2026(~24) : 차세대 프로세서 로드맵 공개 등 기술 컨퍼런스 [채권] 미국 2년을 국채 입찰 미 9월 빌라델피아 연준 비제조업 활동 리치몬드 연방 제조업지수 리치몬드 연준 경기연행 유 9월 소비자자기대지수	[휴장] 일본(추분) 메타 커넥트 2026(~24) : AI, 스마트글라스, XR/MR 중심 메타 기술 컨퍼런스 [채권] 미국 5년물 국채 입찰 한 9월 소비자심리지수 미 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P] 유 9월 S&P 글로벌 제조업 PMI[P] S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[P]	[휴장] 한국(추석 연휴) 미-중 정상회담 : 시 기술 패권 및 무역 휴전 연장, 안보 문제 등 논의 [채권] 미국 7년물 국채 입찰 2026 세계 암 총회(~26) 미 8월 신규주택매매 9월 캔자스시티 제조업활동 일 9월 S&P 글로벌 종합, 서비스 PMI[P] S&P 글로벌 제조업 PMI[P]	[휴장] 한국(추석), 중국, 대만(중추절) 미 9월 미시간 소비자신뢰, 기대, 경기연행[F] 미시간 1년, 5~10년 인플레이션[F] 캔자스시티 연준 서비스업 활동 [월총] 미-중 시 고위급 회담 : AI 등 첨단 분야 기술 패권 관련 고위급 실무 회담 과학기술관계장관회의 : AI R&D, K-콘텐츠 프로젝트 종합 로드맵 공개	
27	28	29	30 미 FY2026 회계연도 마감			
	[휴장] 대만(교사의 날) RBA 통화정책회의(~29) : 지난 회의에서 기준금리 4.35%로 2연속 등결 코리아 프리미엄 워크(~10/16) : 국내외 연기금·IB 대상 코스피, 코스닥, 예비 IPO 등 릴레이 IR 행사 진행 2026 유럽 EASD 당노병 학회(~10/2) 미 9월 달러스 연준 제조업 활동 중 8월 산업생산 일 8월 PPI 서비스	오픈시 데브데이 2026 : 오픈시 개발자 컨퍼런스, 생 올트먼 CEO 키노트, 최신 AI 모델, 에이전트 플랫폼, API 등 주목 코리아 블록체인 워크(KBW 2026)(~10/1) 미국 광대역 통신 및 케이블 박람회(~10/1) 싱가포르 빅데이터 및 AI 월드 박람회(~30) 미 7월 FHFA 주택가격지수 S&P 코어로직 CS 20개 도시 8월 구인이직보고서 구인건수 9월 달러스 연준 서비스업 활동 컨퍼런스로드 소비자자기대지수	미국 FY2026 회계연도 마감일 : FY2027 예산안 처리 및 섣다운 시간 [IT] DRAM, NAND FLASH 계약가격 발표 한 8월 광공업생산 미 8월 PCE, PCE 근원 개인소득, 개인소비지수 2Q GDP, GDP 물가지수, 개인소비[T] 9월 MNI 시카고 PMI 중 9월 제조업, 비제조업, 종합 PMI 일 8월 소매판매, 광공업생산[P], 주택착공건수			